



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

La CMF y su labor en Educación Financiera

Dirección de Desarrollo de Mercado

Junio 2025

CMF define su misión para aportar al bienestar de la sociedad

Creada por la Ley N° 21.000, la **Comisión para el Mercado Financiero** inició sus funciones el 14 de diciembre de 2017, pero hereda 100 años de historia de la exSBIF y exSVS



Consolidando los 100 años de historia de sus predecesores

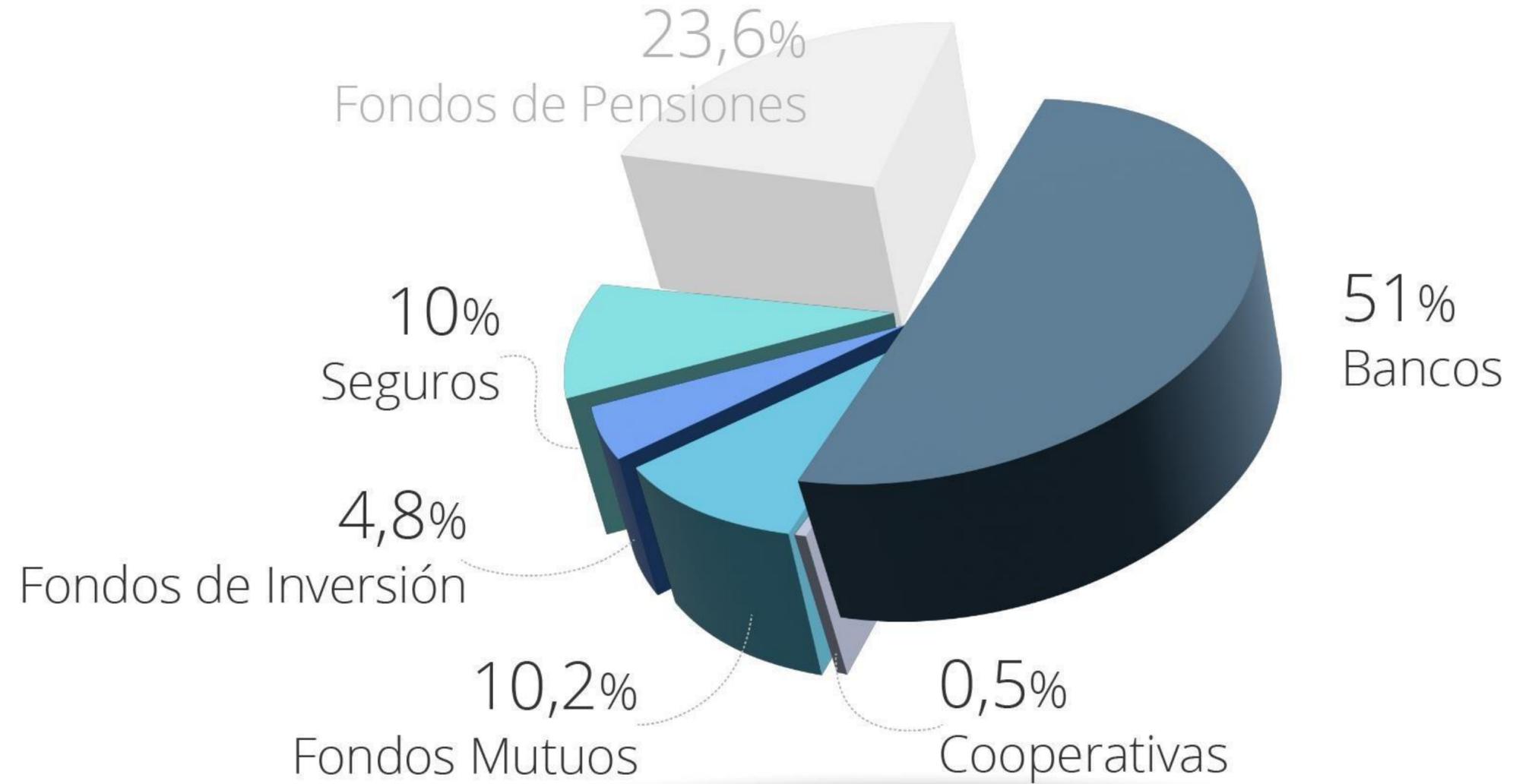


Historia CMF



El perímetro de regulación y supervisión es amplio y diverso

La CMF fiscaliza a más de 8 mil entidades, cubriendo una amplia gama de sectores que incluyen infraestructuras de mercado y empresas Fintec, entre otras.



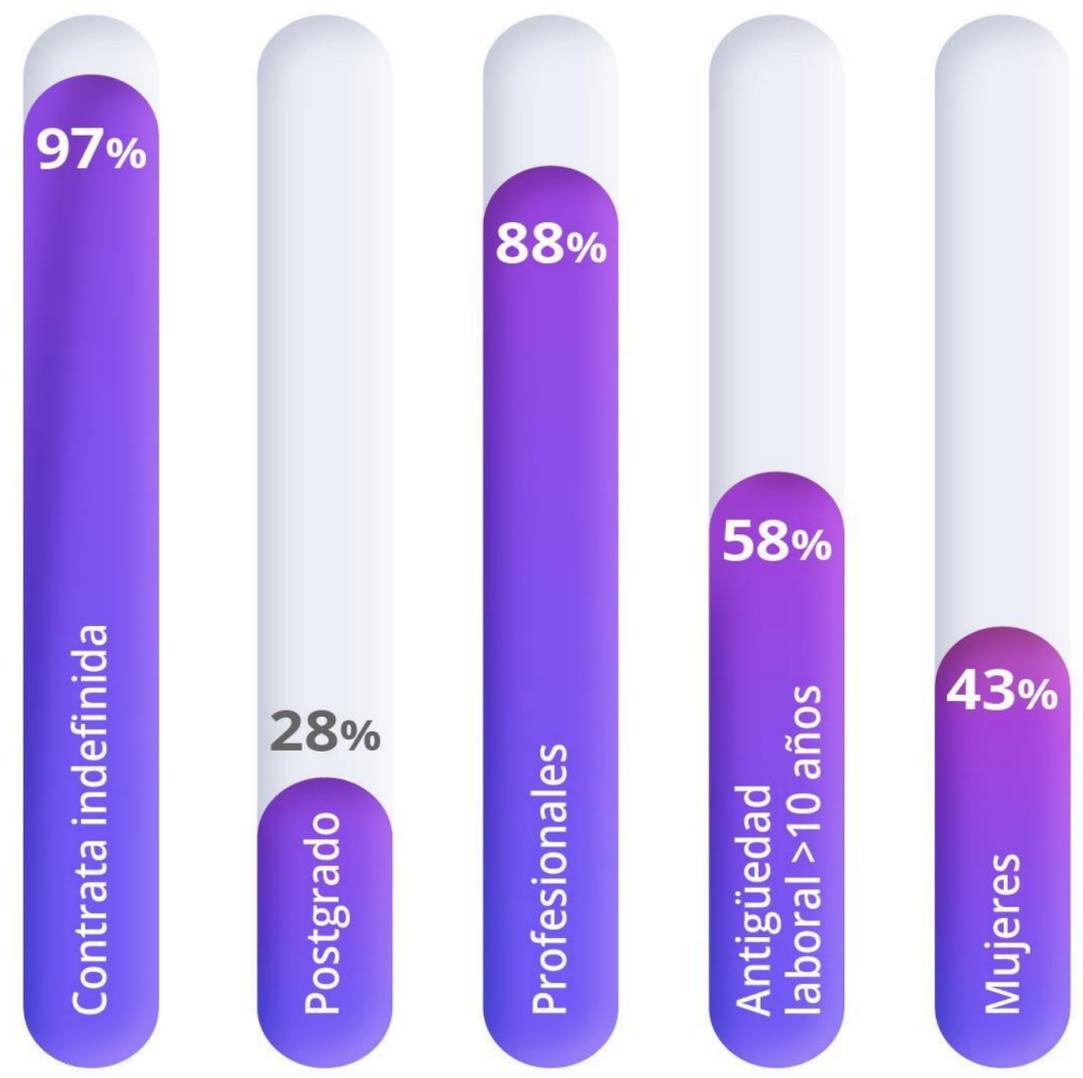
604 mil millones de dólares, más de 2 veces el PIB de 2024.

Gobierno colegiado es una de las fortalezas de la institución



Las personas: nuestro principal activo

Dotación de funcionarios: 684 personas?



Avances en posicionamiento institucional para el efectivo cumplimiento de nuestro mandato

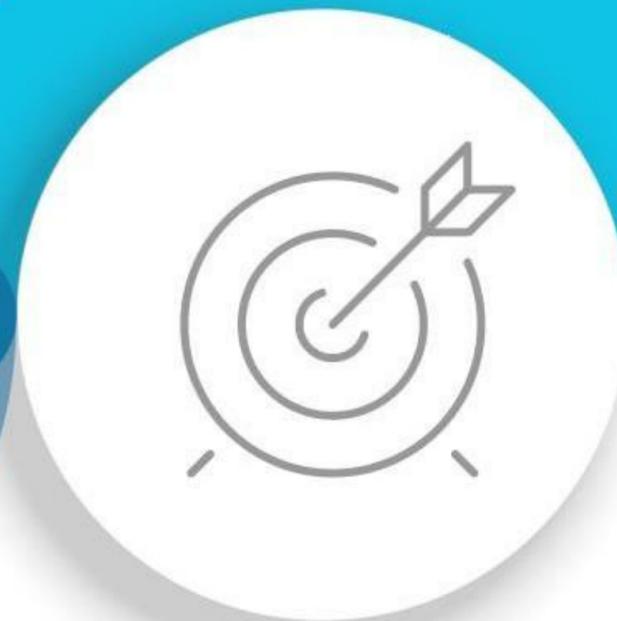
Mejores servicios para las personas

- Comparadores de servicios financieros.
- Conoce tu deuda y Consulta de Seguros.
- Atención de público por video llamada.



Mejores servicios para los supervisados

- CMF Supervisa.
- Mesas de trabajo, talleres con distintas industrias.
- Interacción con asociaciones gremiales.



Inserción internacional de la CMF

- Participación en organismos internacionales.
- Convenios internacionales.
- Colegios Supervisores.



Atención Ciudadana

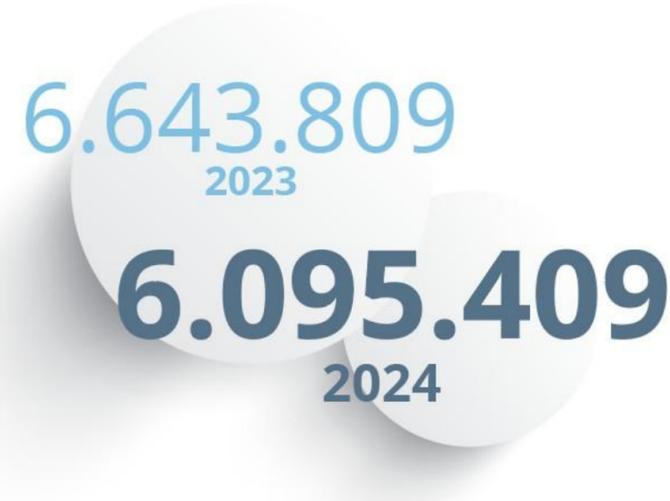
Atención y Consultas



Solicitudes de información



Solicitudes de Informe de Deudas



Consultas de Seguros (SICS)



Canales físicos

- Plataforma presencial de atención ciudadana
- Biblioteca
- Oficina de partes
- ChileAtiende
- Oficinas regionales de Sernac para el ingreso de reclamos



Canales remotos

- Teléfono
- Videollamadas (Zoom)
- Atención en línea
- Redes sociales

Divulgación de información: documentos, informes e investigación académica

La investigación académica es un mecanismo efectivo para el perfeccionamiento de la regulación y supervisión financiera.

Documentos de política



- Mandato de desarrollo del mercado financiero en la CMF.
- Estrategia Institucional de Inclusión Financiera.

Informes Institucionales



- Informes Periódicos.
- Encuesta de Capacidades Financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas en Chile 2024.

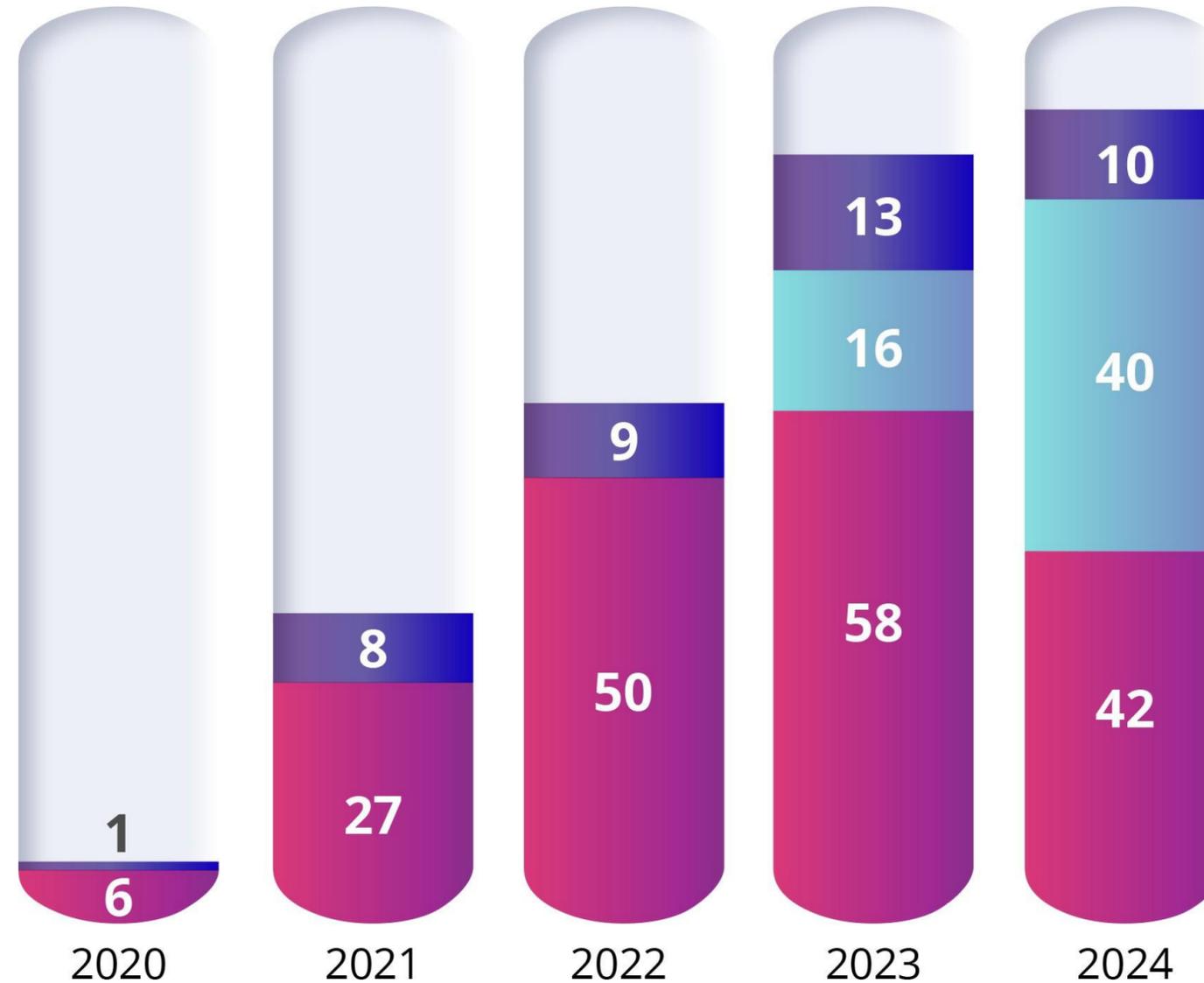
Investigación académica



- Evaluación de impacto de políticas en el sector financiero.
- Uso de herramientas de inteligencia artificial.

Divulgación de información a través de las Alertas de Fraudes

Durante el 2024 el número de alertas generadas aumentó en 5,7 %.



- Entidades que estafan en el otorgamiento de créditos
- Apps que ofrecen créditos usureros
- Plataformas de inversión no reguladas



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Principales componentes de la Política de Educación Financiera

Alcance

Se define el alcance de la política de EF. Esta se centra en el **cliente financiero minorista**¹, entendiéndolo como las personas naturales, en su calidad de asegurados, inversionistas, depositantes y clientes bancarios. Es en este grupo, donde se espera un mayor impacto de las iniciativas de EF que desarrolle la CMF.

El cliente financiero minorista está expuesto a una **mayor asimetría de información y recursos** respecto a los proveedores de productos y servicios financieros. Por lo mismo, se le hace más difícil y costoso obtener y procesar la información respecto de los mismos.

En concordancia con las recomendaciones del Banco Mundial en su documento Buenas Prácticas para la Protección al Consumidor Financiero (2012 y reeditado en 2017).

Objetivos de la Política de Educación Financiera

1. Informar cambios legales o normativos que afecten al cliente financiero minorista.
2. Entregar información que ayude a la toma de decisiones.
3. Contribuir a mejorar **conceptos** y conocimientos financieros básicos.
4. Fomentar el conocimiento de los **productos** financieros más usados.
5. Promover el endeudamiento responsable.



Elementos de la Estrategia de EF

- **Focalización**

Se definirán anualmente los públicos prioritarios para las actividades de EF, sobre la base de mediciones de brechas de capacidades financieras, productos y servicios más demandados, y desarrollos de mercado.

- **Comunicación**

Especial atención a los canales digitales, acotando las actividades de carácter presencial. Además, se buscará establecer vínculos de cooperación con entidades académicas, sindicales, gremiales y del Estado que desarrollen actividades consistentes con la estrategia y plan anual de la CMF. Se participará activamente en la CAPIF, buscando maximizar el impacto del conjunto de iniciativas.

- **Medición**

Se procurará evaluar el resultado de todas las actividades que se realizan, al menos respecto de Cobertura y Calidad.

Portal de Educación Financiera CMF Educa

La CMF tiene un portal web, especializado en educación financiera. Para ampliar su alcance hacia públicos más jóvenes, en 2002 se realizó un **exitoso esfuerzo para acercar estos contenidos mediante redes sociales.**

El 44% de la audiencia total en las diferentes plataformas tiene entre 25 y 34 años.

95 publicaciones



3.028 usuarios vieron esta publicación



2942 usuarios vieron esta publicación



2619 usuarios vieron esta publicación



2456 usuarios vieron esta publicación



2190 usuarios vieron esta publicación



Esta semana en www.CMFEduca.cl

- Mi decisión de jubilación
- Conozca sobre los tipos y las modalidades de pensión
- Todo sobre las Rentas Vitalicias y el SCOMP



Otros temas

- Alertas ciudadanas
- Calculadora: ¿Cuánto ahorraré en un determinado plazo?
- Video: Rentas vitalicias y SCOMP
- ¿Cómo se llenan los Cheques?
- ¿Qué son los Fondos de Pensiones?
- ¿Cómo desarrollar un plan financiero?



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Finanzas Personales

Diagnóstico

Los chilenos tienen un alto acceso al mercado financiero:

- Entre un 97% a 98% de personas >15 años cuenta con un producto financiero.
- Un 32% a 33% simultáneamente tiene productos de manejo de efectivo, ahorro e inversión y crédito.

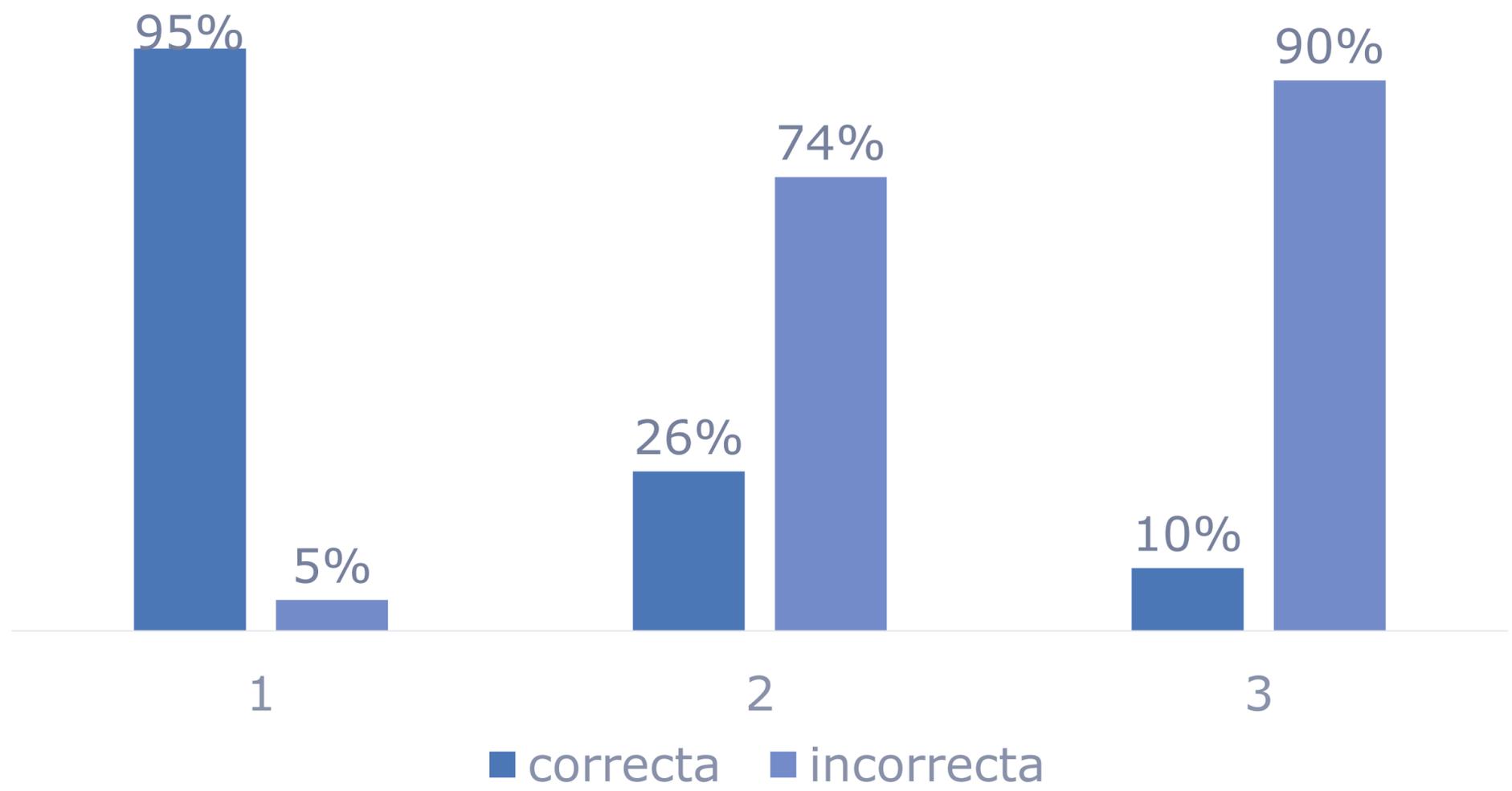
El nivel de educación financiera de los chilenos es bajo:

- Un 30% de la población tiene bajas capacidades financieras; un 50% tiene un manejo parcial de conceptos (inflación, composición de intereses y diversificación); y sólo un 20% maneja bien todos estos conceptos. Estos resultados son inferiores a los estándares internacionales.
- Las brechas, tanto de conocimiento como capacidades financieras, empeoran en mujeres, adultos mayores y jóvenes.
- Un bajo nivel socioeconómico, educacional y vivir en zonas rurales empeora los resultados.

Tasa de interés

1. Imagine que usted prestó 20 pesos a un amigo una noche y él le devolvió estos 20 pesos al día siguiente. ¿Su amigo pagó algún interés por este préstamo?
2. Supongamos que pone 100 pesos en una cuenta de ahorros con una tasa de interés de 2 por ciento por año. Usted no realiza ningún otro pago en esta cuenta y no retira dinero. ¿Cuánto habría en la cuenta al final del primer año, una vez que se realiza el pago de intereses? (no se incluye comisiones e impuestos)
3. ¿Y con la misma tasa de interés de 2 por ciento, cuánto dinero tendría la cuenta al final de cinco años?
Más de 110 pesos
Exactamente 110 pesos
Menos de 110 pesos
Es imposible decir con la información dada

Fuente: OECD (2022), CMF-CAF (2023).



Funciones del dinero

Medio de pago



El dinero permite pagar por un bien o servicio determinado, es decir, **se utiliza para realizar intercambios** comerciales o de negocio.

Unidad de cuenta



El dinero es una **unidad de medida y cuenta**, ya que expresa un precio y permite comparar los valores de distintos bienes y servicios que deseamos adquirir.

Reserva de valor



El dinero es un **activo financiero** utilizado para invertir, ahorrar y otorgar o pedir créditos y préstamos.

Inflación

¿Qué es?

La inflación es el aumento **generalizado** y **sostenido** de los precios de bienes y servicios en un país durante un periodo de tiempo sostenido, generalmente un año.

Cuando el nivel de precios sube, con cada unidad monetaria se adquieren menos bienes y servicios que antes, por lo que podemos decir que la inflación refleja entonces el poder adquisitivo de la moneda.

Podemos decir entonces que el dinero va perdiendo valor en el tiempo.



¿Cómo empezar a hacer un presupuesto?

El presupuesto es una herramienta sencilla para realizar un diagnóstico de una persona

Ingresos

Gastos

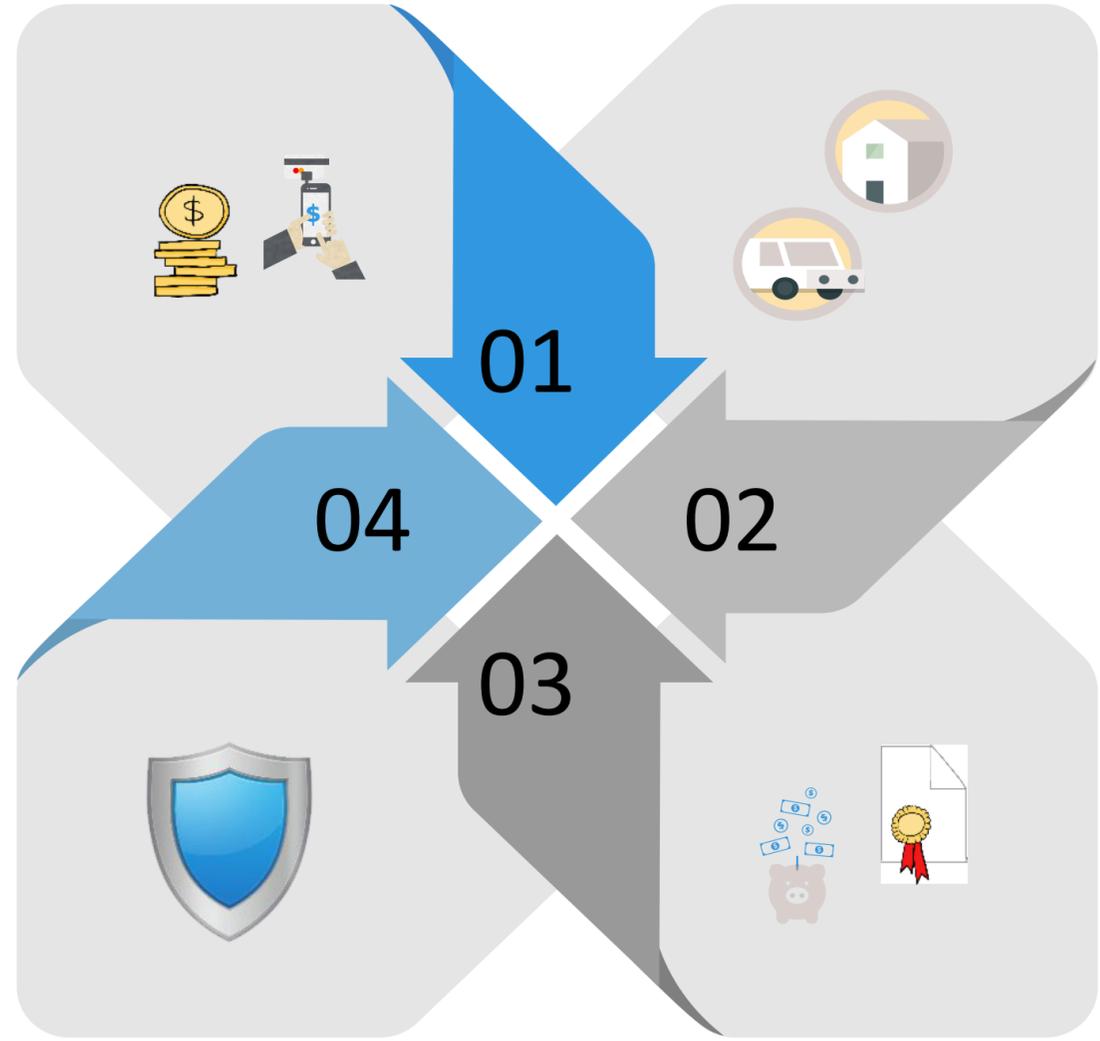
Análisis

- Anotar todo.
- Orden de importancia.
- Periódicos vs eventuales.
- Categorizar.

- ¿En qué gasté?
- ¿Fue más o menos de lo esperado?
- ¿Tengo capacidad de ahorro?
- ¿En qué puedo bajar mis gastos?

Productos e instrumentos financieros

Administración
de efectivo



Créditos

Protección

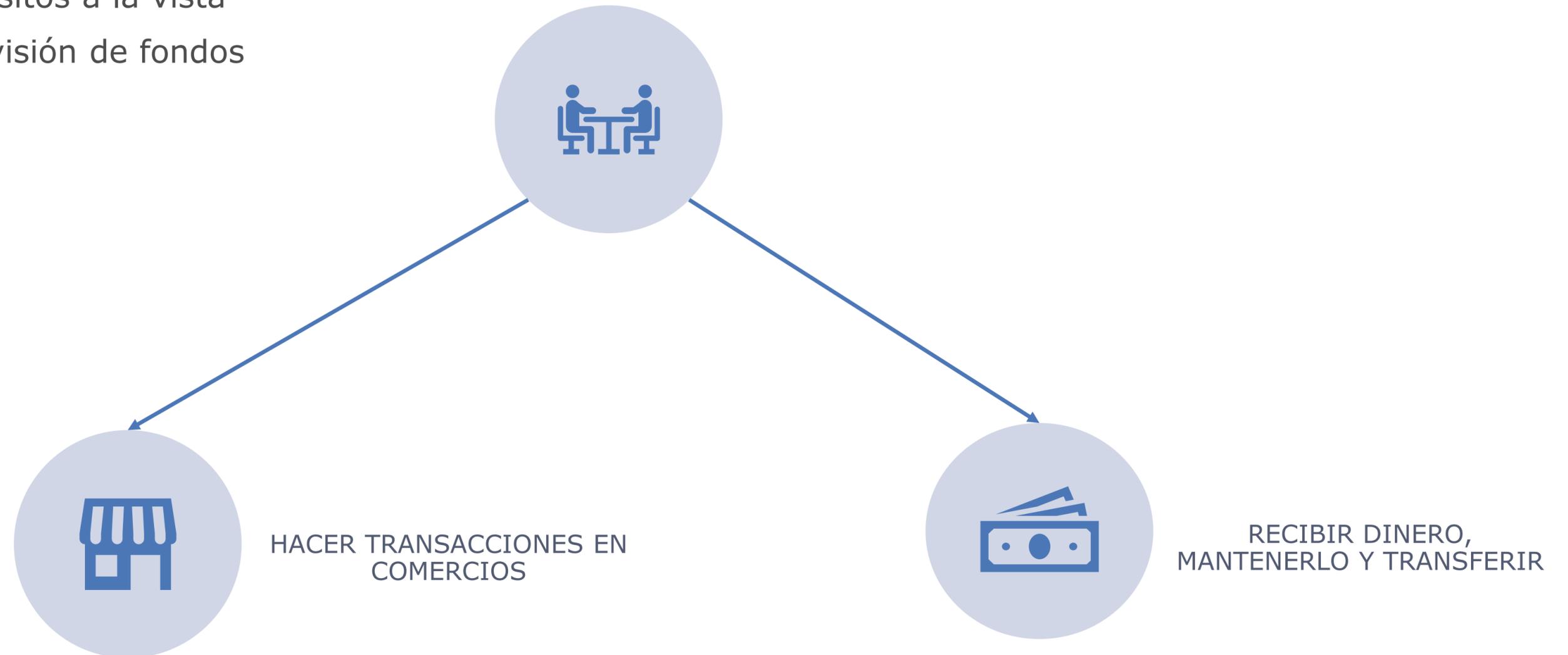
Ahorro
&
Inversión

Administración de efectivo

Los productos más usuales son:

- Cuentas de depósitos a la vista
- Tarjetas con provisión de fondos
- Cuenta corriente

¿QUÉ NOS PERMITEN HACER?



Créditos

Los productos más usuales son:

Tarjeta de crédito

Líneas de crédito

Créditos de consumo en cuotas

Créditos hipotecarios

¿Qué nos permiten hacer?

Comprar hoy algo que de otra manera no podríamos

¿Qué debemos tener en cuenta?

Análisis de necesidades vs deseos

Capacidad de pago y condiciones

Incorporarlo a nuestro presupuesto

Son obligaciones que debemos honrar (tiempo y forma)

Ahorro e Inversión

Los productos más usuales son:

Cuentas de ahorro

Depósitos a plazo

Fondos mutuos

Acciones

APV

Cuenta2 AFP

¿Qué debemos tener en cuenta?

- Mi objetivo
- Mi perfil (preferencias y tolerancia al riesgo)
- El plazo (liquidez)
- La oferta de productos

¿Qué nos permiten hacer?

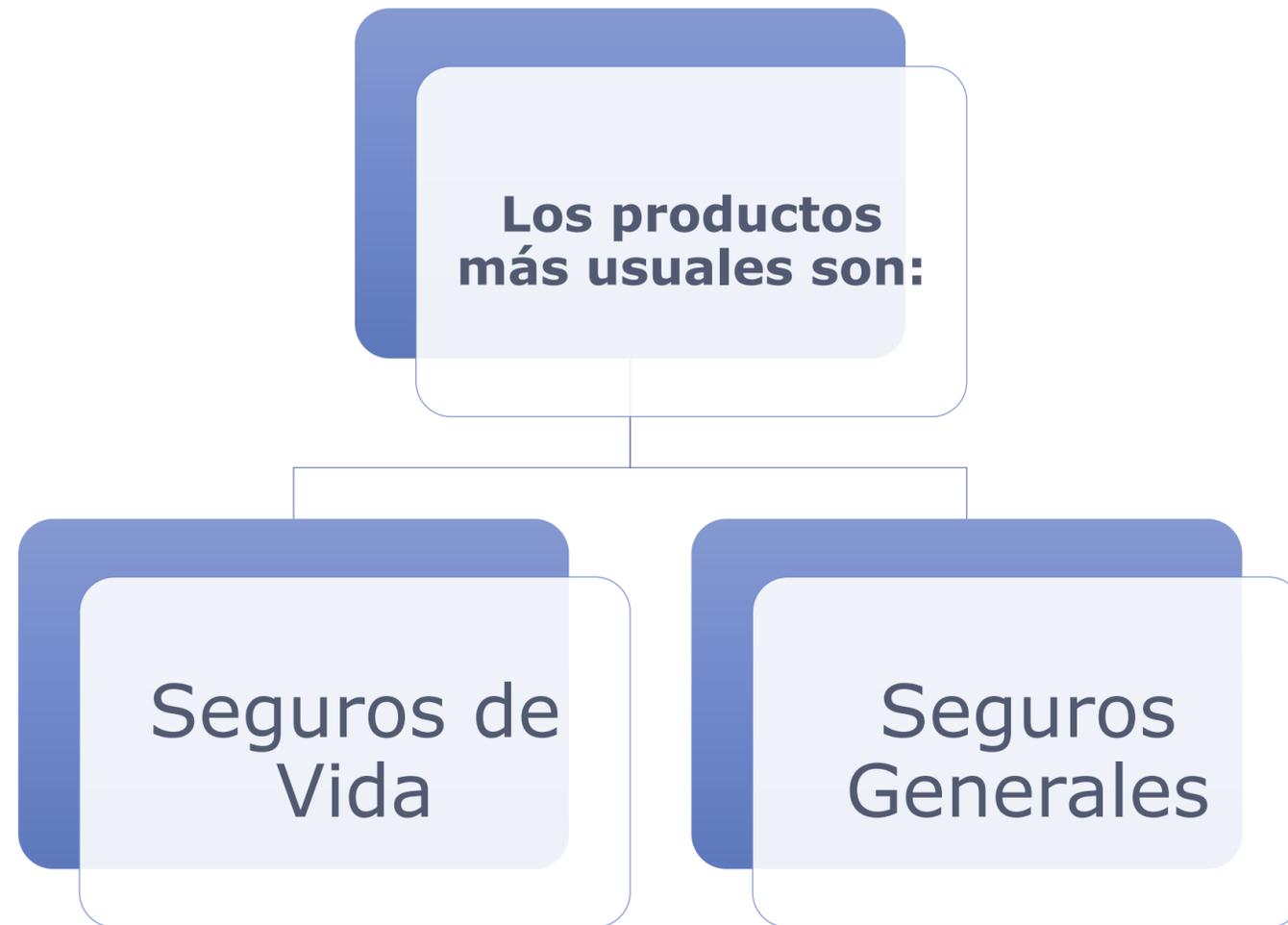
Ahorrar o Invertir

Consejos para tomar decisiones financieras on-line

- **Investiga quien lo ofrece;** verifica quienes son, su confiabilidad y si son regulados por alguna entidad como la CMF.
- **Infórmate sobre los riesgos;** si vas a operar con productos financieros no regulados (criptoactivos) conoce y comprende los riesgos asociados.
- **Mantente alerta ante posibles fraudes;** tales como estafas piramidales o mal uso de tus datos personales.
- **No todo lo que brilla es oro;** no existe rentabilidad asegurada, ni por que lo diga una persona famosa.



Protección Vía Seguros



¿Qué nos permiten hacer?

- Proteger vidas
- Proteger cosas

Importancia de la ciberseguridad

- Mayor intensidad de uso de comercio electrónico, banco en línea y apps.
- Se deben adoptar medidas para cuidar la seguridad de sus datos.



Cuidados al conectarse a internet 1

- Al conectarte a internet, hazlo de dispositivos conocidos y mediante una red confiable. No ingreses datos si estás conectado en un computador conectado a una red wi- pública y abierta.
- Revisa que el sitio sea seguro (comienza con https y tiene un signo de sitio seguro como un candado).
- No dejes guardadas las contraseñas en el navegador, ya que eso puede ser una causal de fraude a futuro.

Cuidados al conectarse a internet 2

- Al terminar la tarea que querías realizar asegúrate de cerrar la sesión. No basta con cerrar la ventana del navegador.
- No hagas traspaso de dinero a personas que te contacten con diversas excusas, por ejemplo, que te hicieron erróneamente una transferencia y que le devuelvas el monto. La recomendación es chequear siempre con tu banco o institución financiera si existe algún riesgo para realizar dicha transacción.

Cuidados con el uso del banco en línea

1. Al conectarte al sitio del banco hazlo digitando tu directamente la dirección en el navegador, no sigas un enlace ya que puede ser un engaño.
2. Revisa frecuentemente los saldos de tus cuentas bancarias, para cerciorarte que los traspasos de fondos corresponden a lo solicitado.
3. Activa las notificaciones de transacciones de tus cuentas y tarjetas de manera de enterarte en el caso que alguien haga una transacción fraudulenta.
4. Recuerda que los bancos y otras instituciones financieras no envían correos (mails) con enlaces ni piden envío de contraseñas.
5. Ten claridad respecto de los procedimientos utilizados por tu banco, para recibir denuncias en casos de transacciones fraudulentas.
6. No compartas tus claves ni tarjeta de coordenadas.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Anexos

Conceptos económicos y financieros básicos

Inflación

Tipo de cambio

Tasa de interés, comisiones

Carga anual equivalente (CAE)

Costo total del crédito

Carga financiera

Prepago

Diversificación

Protección a través de seguros

Productos

- Renta vitalicia
- Seguros asociados a operaciones de crédito
- Seguros automotrices
- Fondos mutuos
- Depósitos a plazo
- Cuentas de ahorro
- Tarjetas de crédito
- Tarjetas con provisión de fondos
- Cuenta de depósitos a la vista
- Cuentas corrientes
- Créditos de consumo
- Créditos hipotecarios



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

La CMF y su labor en Educación Financiera

Dirección de Desarrollo de Mercado

Junio 2025